

Macroeconomia

MAIO DE 2023

1. INTRODUÇÃO

A recessão continua sendo um problema para a economia global, pois muitas empresas acabam diminuindo sua produção para se preparar para um momento de menor demanda.

Os dados dos EUA mostram a economia dando sinais de estagnação e a inflação alta. Além disso, houve um novo aumento de juros, na esperança de que se consiga conter a inflação, mas os dados de emprego seguem aquecidos.

A Europa espelha o cenário americano, mas de forma piorada: também houve um aumento de juros, mas a inflação no continente segue ainda mais alta que a inflação americana, porém com a economia crescendo menos.

Sob esse cenário, a produção industrial chinesa começa a sentir bastante, com a menor demanda do restante do mundo, principalmente de EUA e Europa conforme já foi mostrado anteriormente.

A atividade econômica dos principais países da América Latina tem se mostrado surpreendentemente resiliente no início de 2023, com exceção da Argentina, tornando o processo de desinflação mais lento.

O Brasil segue com o agronegócio crescendo bastante, com crescimento de 21,6% no primeiro trimestre, sendo, disparadamente, o setor que mais cresceu no Brasil.

2. PANORAMA INTERNACIONAL

Um relatório do Departamento de Comércio dos EUA¹ mostra que o produto interno bruto (PIB) do país cresceu em uma taxa anual lenta de 1,3% nos primeiros três meses de 2023 em comparação com a taxa do trimestre anterior, de 2,6%. Isso mostra uma economia americana estagnada já há algum tempo.

A inflação americana segue fora da meta, com a projeção oficial da inflação atingindo 4,6%, enquanto a meta é de 2%, num índice que exclui alimentação e custos de energia. A taxa de juros, que acabou de subir, não deve continuar aumentando, segundo o *Federal Reserve*.

Novamente, a taxa de desemprego caiu no país, que teve um aumento de mais de 253 mil vagas só em abril². Ganhos notáveis de empregos ocorreram em lazer e hospitalidade, saúde, serviços profissionais e comerciais.

A economia da União Europeia cresceu 1,3% em maio e a inflação desacelerou para 6,1% em maio. O inverno europeu foi marcado por altas temperaturas, escassez de chuvas e neve, resultando em condições de seca que afetam plantações e levantam preocupações para o verão. A seca já está presente em várias regiões e essa situação crítica é agravada pela repetição de eventos negativos nos últimos anos³.

O Banco Central Europeu anunciou um aumento de 0,25 ponto percentual na taxa de juros na zona do euro devido às persistentes pressões inflacionárias, apesar da diminuição da inflação nominal nos últimos meses. A transmissão desses aumentos à economia real ainda é incerta, enquanto a inflação na região aumentou para 7%⁴.

A indústria chinesa está com sua produção mais baixa desde o fim da política de covid zero, em dezembro de 2022. As exportações caíram bastante, sob efeito da menor demanda global. O índice dos gestores de compra (PMI) está em 48,8 em maio, contra 49,2 em abril. Isso se deve à segunda onda de Covid no país e pelo arrefecimento no mercado imobiliário chinês. Outro problema é o desemprego de jovens, que está em 20,4%⁵.

Em busca da segurança alimentar, A China busca plantar mais soja, mas os preços não podem ficar tão altos que prejudiquem os esmagadores e não tão baixos para que as pessoas não tenham motivação para plantar, mas a soja importada está 20% mais barata que a doméstica. Hoje, apenas 6% da soja consumida na China é produzida lá e o governo chinês espera chegar a 30% até 2032⁶.

O Japão também segue em busca dessa segurança alimentar, mas colocou metas muito ambiciosas, considerando que a escala de produção é baixa devido ao tamanho das propriedades e a idade dos trabalhadores rurais, que dificultam o atingimento dessas metas⁷.

A economia indiana mostra bastante força no momento, com um crescimento de 6,1% no primeiro trimestre, enquanto no ano fiscal a economia cresceu 7,2%⁸. Apesar de a expectativa de que a economia cresça menos nos trimestres seguintes, ainda deve apresentar alto crescimento em 2023.

O Vietnã está sofrendo com uma onda de calor, o que somado aos baixos estoques de café no país, pressiona os preços do produto no mercado internacional⁹.



A Argentina subiu os juros para 97% na tentativa de combater a inflação, que está em 108% ao ano¹⁰. Um dos problemas do país é a escassez de dólares na economia, pois como a moeda está se desvalorizando demais, as pessoas estão demandando dólares para evitar perder poder de compra.

A economia peruana, após mais de um ano com um cenário de expectativas negativas, conseguiu inverter essas perspectivas para crescimento, com os preços dos metais em bons patamares para aquecer a economia, além de vários contratos de parceria em infraestrutura com o Japão¹¹.

3. BRASIL

Segundo o boletim Focus do dia 26 de maio¹⁴, o crescimento do PIB previsto para 2023 aumentou de 0,96% para 1,26%. O bom consumo das famílias e a resiliência de setores como agropecuária e indústria extrativa seguem dando um bom piso de crescimento para o País.

A expectativa da inflação caiu, com o IPCA esperado para 2023 saindo de 6,04% em abril e passando para 5,71% no último relatório de maio, com a queda no preço das matérias primas, com a manutenção do preço do petróleo importante para manter essa expectativa.

Os juros, nesse cenário, podem cair se a inflação continuar caindo, e é essa a expectativa dos especialistas do boletim Focus: atualmente, a taxa está em 13,75%, e os agentes de mercado esperam uma queda para 12,5% segundo esse relatório. Ainda é cedo para se falar em baixa, visto que a inflação apenas agora ficou abaixo do limite superior da meta, mas se a inflação seguir cedendo, deverá ocorrer.

A expectativa do dólar para o final de 2023 mostra uma leve alta, com a pesquisa Focus apontando R\$ 5,11. No entanto, essa perspectiva vem caindo, pois no último relatório o valor esperado era de R\$ 5,20. A questão do teto da dívida americana e da recessão estão reduzindo essa demanda por moeda americana.

A taxa de desemprego no Brasil subiu de 7,9% para 8,8% no primeiro trimestre de 2023, segundo dados da Pnad Contínua divulgados pelo IBGE¹⁵. O aumento já era esperado pelo fim das contratações de final de ano, mas a taxa continua sendo bastante baixa.

A balança comercial brasileira, até a terceira semana de maio, atingiu superávit de US\$ 30,3 bilhões¹⁴. Na comparação com 2022, o

O petróleo Brent iniciou maio cotado a US\$ 80,33, mas a questão do teto da dívida americana gerou um temor de que a recessão poderia estar próxima, o que fez com que os preços caíssem 8,24% durante o mês, fechando o período com preço de US\$ 73,71¹².

O índice de preço de alimentos da FAO apresentou queda em maio¹³, caindo 2,66% em relação a abril. Apenas os grupos de açúcar (5,49%) e carnes (1,03%) apresentaram alta, devido aos altos custos logísticos e à falta de trabalhadores. Já os grupos de óleos vegetais (8,69%), grãos (4,70%), e laticínios (3,18%) apresentaram queda no mês.

superávit acumulado em 2023 está 29,5% acima do mesmo período do ano anterior, com queda maior na importação que na exportação.

As exportações do agronegócio até a terceira semana de maio foram de US\$ 5,81 bilhões¹⁶, enquanto as importações somaram US\$ 415 mi. Em relação ao ano anterior, as exportações estão 14,47% abaixo das exportações no mesmo período em 2022. A importação também caiu, 37,94%, em relação ao do mesmo mês de 2022.

O índice de commodities Brasil (IC-Br) caiu 0,45% em abril¹⁷. Todos os grupos apresentaram queda, liderada pelo grupo de metais, com baixa de 0,84%. Os grupos de agropecuária (0,58%) e energia (0,01%) também caíram, enquanto seu equivalente internacional, o *Commodity Research Bureau* (CRB), caiu 3,13% no mesmo período.

Uma negociação que pode afetar bastante o Brasil é a possibilidade de um acordo entre Mercosul e Vietnã, o que aumentaria a exportação de produtos agrícolas do Brasil para o Vietnã, que importa, principalmente, soja, milho e algodão¹⁸.

O novo Plano Safra tem um desenho baseado em 5 componentes: produção de alimentos, agricultura de baixo carbono, agricultura de mulheres e jovens, agroindústria e máquinas, com os valores devendo ser apresentados nas próximas semanas¹⁹.

Outro ponto discutido foi a agricultura urbana, que poderá ser utilizada nos novos empreendimentos de habitação popular como uma área comum para a produção de gêneros agroecológicos, caso essa proposição passe por Câmara e Senado²⁰.

Macroeconomia

MAIO DE 2023

- ¹ ESTADOS UNIDOS. Department of Commerce. **Gross Domestic Product, First Quarter 2023 (Advance Estimate)**. Washington. 25 maio 2023. Disponível em: https://www.bea.gov/sites/default/files/2023-05/gdp1q23_2nd.pdf. Acesso: 26 mai. 2023.
- ² ESTADOS UNIDOS. Department of Labor. **The employment situation — APRIL 2023**. 7 maio 2023. Disponível em: <https://www.bls.gov/news.release/pdf/empsit.pdf>. Acesso em: 25 maio 2023.
- ³ OLIVEIRA, M. **Inverno quente na Europa lega desafios à agricultura e abre alerta sobre o verão**. Folha de S. Paulo. Mundo. 26 mar. 2023. Disponível em: <https://cnb.cx/3pp9vOF>. Acesso em: 31 maio 2023.
- ⁴ CORACCINI, R. **Banco Central Europeu anuncia aumento de juros de 0,25 ponto percentual**. Inteligência Financeira. 04 maio 2023. Disponível em: <https://inteligenciafinanceira.com.br/saiba/economia/bce-juros-europa-maio-2023/>. Acesso em: 25 maio 2023.
- ⁵ HE, L. **China's economic recovery loses steam as factory production contracts further**. CNN. Business. Hong Kong. 31 maio 2023. Disponível em: <https://encurtador.com.br/gjmN5>. Acesso: 1 jun. 2023.
- ⁶ GU, H. **Xi's Food Security Drive Could End Up Backfiring for Chinese Farmers**. Bloomberg. Politics. S/L, 1 maio 2023. Disponível em: <https://encurtador.com.br/EQ459>. Acesso: 1 jun. 2023.
- ⁷ MARTINEZ, E. **Japan faces uphill battle to ensure food security**. The Japan Times. Kyoto. 7 maio 2023. Disponível em: <https://encurtador.com.br/cjny0>. Acesso: 31 maio 2023.
- ⁸ PIB da Índia supera previsões e registra crescimento de 6,1% no 1º trimestre. **Valor**. Mundo. 31 maio 2023. <https://encurtador.com.br/koxLR>. Acesso: 31 maio 2023.
- ⁹ VIETNÃ registra 44°C, maior temperatura da história do país. **BBC News Brasil**. S/L. Internacional. 7 maio 2023. Disponível em: <https://www.bbc.com/portuguese/articles/cd1kyxwpggyo>. Acesso: 23 maio 2023.
- ¹⁰ ARGENTINA eleva taxa de juros a 97% em plano para conter hiperinflação. **France Presse**. 15 maio 2023. Disponível em: <https://encurtador.com.br/dxIK9>. Acesso: 31 maio 2023.
- ¹¹ PERSPECTIVAS econômicas do Peru começam a melhorar. **BNamericas**. S/L. 31 maio 2023. Disponível em: <https://www.bnamericas.com/pt/analise/perspectivas-economicas-do-peru-comecam-a-melhorar>. Acesso: 1 jun. 2023.
- ¹² OILPRICE. **Oil Price Charts**. Disponível em: <https://oilprice.com/oil-price-charts/#Brent-Crude>. Acesso em 1 jun. 2023.
- ¹³ FAO - FOOD AND AGRICULTURE ORGANIZATION OF THE UNITED NATIONS. **FAO Food Price Index**. 2023. Disponível em: <https://www.fao.org/worldfoodsituation/foodpricesindex/en/>. Acesso em: 1 jun. 2023.
- ¹⁴ BANCO CENTRAL DO BRASIL. **Focus**: relatório de mercado. Brasília-DF, 26 maio 2023. Disponível em: <https://www.bcb.gov.br/content/focus/focus/R20230526.pdf>. Acesso em: 29 maio 2023.
- ¹⁵ IBGE. **Sistema IBGE de Recuperação Automática – SIDRA**. Brasília-DF, 2023. Disponível em: <https://sidra.ibge.gov.br/Tabela/6397>. Acesso em: 31 maio 2023.
- ¹⁶ BRASIL. Ministério da Economia. **Balança Comercial Preliminar Mensal**. Brasília-DF, 2023. Disponível em: https://balanca.economia.gov.br/balanca/pg_princip_al_bc/principais_resultados.html. Acesso em: 30 maio 2023.
- ¹⁷ BANCO CENTRAL DO BRASIL. Índice de Commodities – Brasil (IC-Br). Brasília-DF, 2023. Disponível em: <https://www.bcb.gov.br/content/indicador/indicadores/electionados/ie-02.xlsx>. Acesso em: 26 maio 2023.
- ¹⁸ BRASIL. **Lula e primeiro-ministro do Vietnã falam em ampliar comércio entre os países**. Brasília, 21 maio 2023. Disponível em: <https://www.gov.br/planalto/pt-br/acompanhe-o-planalto/noticias/2023/05/lula-e-primeiro-ministro-do-vietna-falam-em-ampliar-comercio-entre-os-paises>. Acesso em 1 jun. 2023.
- ¹⁹ NOVO Plano Safra terá cinco componentes, diz ministro; veja quais são. **Canal Rural**. S/L, 1 jun. 2023. Disponível em: <https://encurtador.com.br/CWY56>. Acesso em 2 jun. 2023.
- ²⁰ BRASIL. **Comissão aprova incentivo à agricultura urbana nas políticas nacionais de interesse social**. Câmara dos Deputados. 26 maio 2023. Disponível em: <https://encurtador.com.br/AHIL1>. Acesso em 2 jun. 2023.